



Berlin
Global
Advisors

Member of
Berlin Advisors
Group



Anlagestrategien im Würgegriff der Geopolitik

Prof. Dr. Eberhard Sandschneider

07. Februar 2023

Die Welt steht vor einem geopolitischen und ökonomischen Paradigmenwechsel

Geschäftsmodell Deutschland:

billige Energie, qualifizierte Arbeitskräfte, offene Märkte

1990 – 2018: Globalisierung, Lieferkettensicherheit, Preisstabilität

- 1. Geopolitik & Geoökonomie:** US Unipolarität, Eingliederung China, Russland in internationales System, China in der WTO
- 2. Rohstoffsicherheit:** Öffnung des Sowjetblock, Mobilität von Kapital, Rohstoffen, Arbeitskräfte erhöhen Verfügbarkeit von Inputs
- 3. Niedrige Inflation / Zinsen:** Globalisierung und Angebotssicherheit sorgen für niedrige Inflation und niedriges Zinsumfeld

Seit 2018 : Geopolitische Spannungen, Lieferkettenunsicherheit, Preisvolatilität

- 1. Geopolitik & Geoökonomie:** Systemkonflikt G7 vs. China / Russland, Covid-Zero, Protektionismus/ Industriepolitik führen zu Aufbrechen globaler Lieferketten
- 2. Rohstoffunsicherheit:** geopolitische Spannungen, Net-Zero Transition treiben Rohstoffpreise und Angebotsunsicherheit
- 3. Volatile Inflation / Zinsen:** Angebotsschocks sorgen für Inflationssprünge und volatileres Zinsumfeld

Gaspreise Nordwesteuropa
TTF (Euro pro Megawattstunde)



Chart: FT

Polykrise: Geopolitische Risiken in einem VUKA Umfeld

Legal, economic, geopolitical, and social disruption for companies dominated by...

V – Volatilität
U – Unsicherheit
K – Komplexität
A – Ambiguität

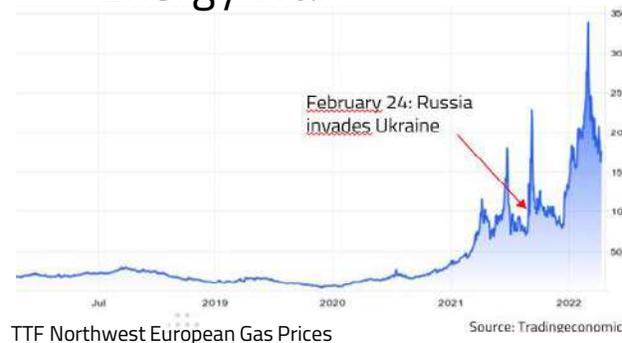
Russia-Ukraine War



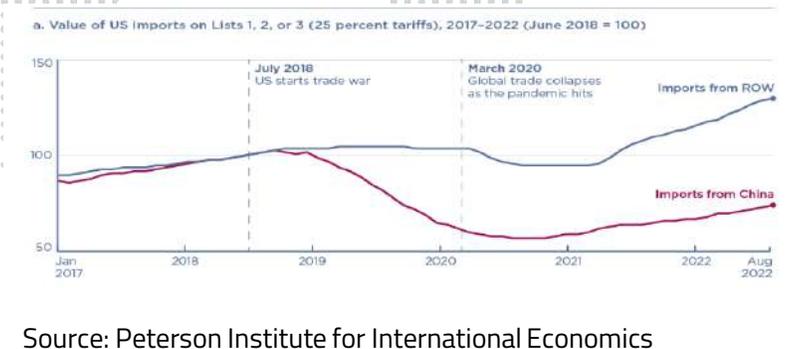
Taiwan Escalation Risk



Energy War



US-China Decoupling

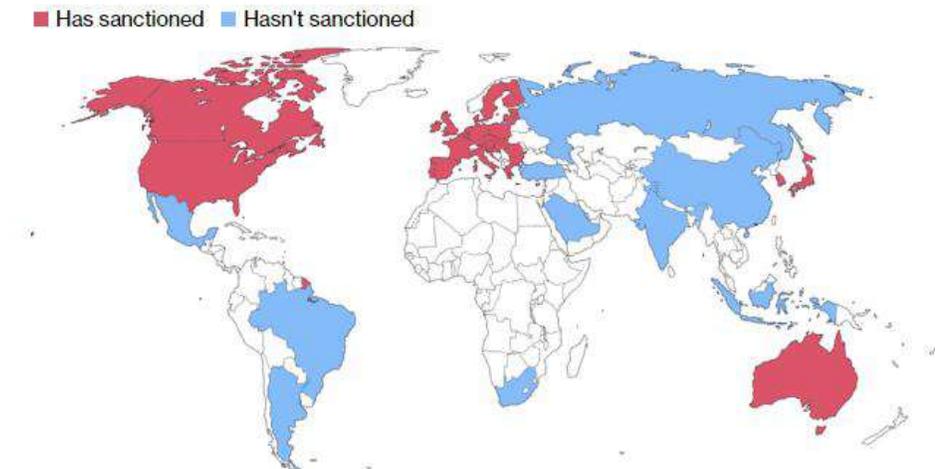


Ukraine Krieg zeigt die Interdependenz von Geopolitik and Wirtschaft

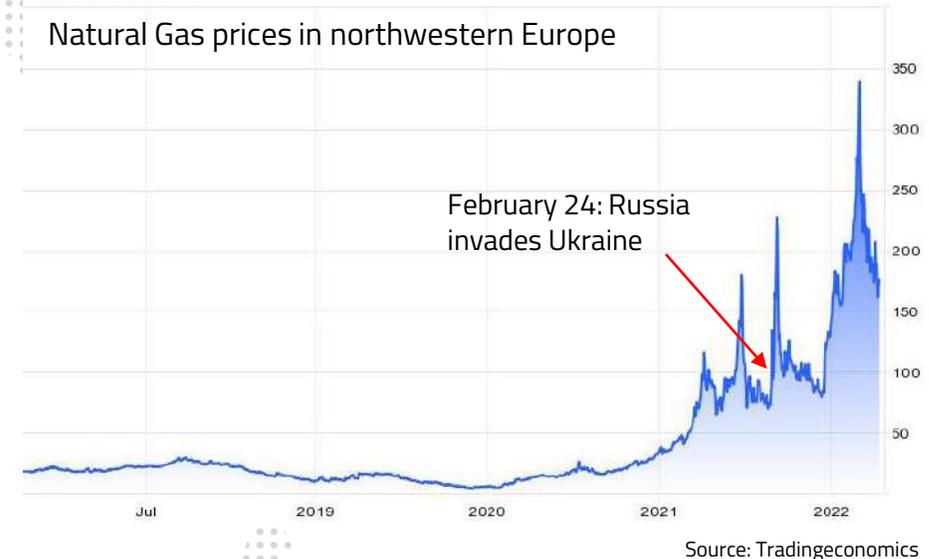
I. Die russische Invasion zerstört die **Europäische Nachkriegsordnung**

II. China sympatisiert mit Russland und verstärkt den Trend von **Autokratien gegen Demokratien**

III. Sanktionen und Wirtschaftskriege führen zu **verlorenen Märkten, Lieferkettenunterbrechungen und steigender Inflation**



Source: Bloomberg



Epochenbruch



I. Geopolitische Umstrukturierung der Lieferketten

- Nearshoring/ Friendshoring



II. Energy: Restrukturierung der Energiemärkte

- Ausbau der Kohle- und Kernkraft als stabile und sichere Energiequelle, Kauf von Flüssigerdgas, Investitionen in Energieinfrastruktur und Pipelines, Finanzierung neuer Klimatechnologien: CSS und CO2-Wandler



III. Verteidigung

- Stärkung der Verteidigungsfähigkeit der NATO und der EU durch massive Aufrüstung von Heer, Marine, Luftwaffe, Satelliten und Cyberkriegsführung



IV. Technologie-/geopolitische Industriepolitik

- Halbleiter/Computerchips, künstliche Intelligenz, Quantencomputer, Robotik, Biotechnologie, Speichertechnologien, Batterien usw.

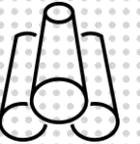
V. Cybersecurity

- Nach wie vor ein boomender Wirtschaftszweig (sowohl für private als auch für institutionelle Zwecke), Entwicklung von redundanten IT-Systemen in aller Welt



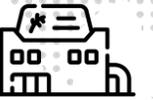
VI. Rohstoffe

- Seltene Erden, Materialien für Elektrofahrzeuge/ Nicht-chinesische Batterien



VII. Nahrungsmittelproduktion gewinnt an Bedeutung

- Umstrukturierung der Lieferketten, lokale Produktion, Ernährungssicherheit



VIII. Real Estate

- Climate Alpha:** Safe Havens: Deutschland, Nordeuropa, Kanada, USA
- Geopolitik:** Singapur, ASEAN, Südkorea, Nordaustralien => alle profitieren von der Diversifizierung weg von China
- ESG:** Europa und Deutschland sind hier führend, Autokraten in Asien und im Nahen Osten werden zunehmend skeptisch gesehen



Der Kernkonflikt des 21. Jahrhunderts



Mapping Scenarios for US-China relations and Europe's future

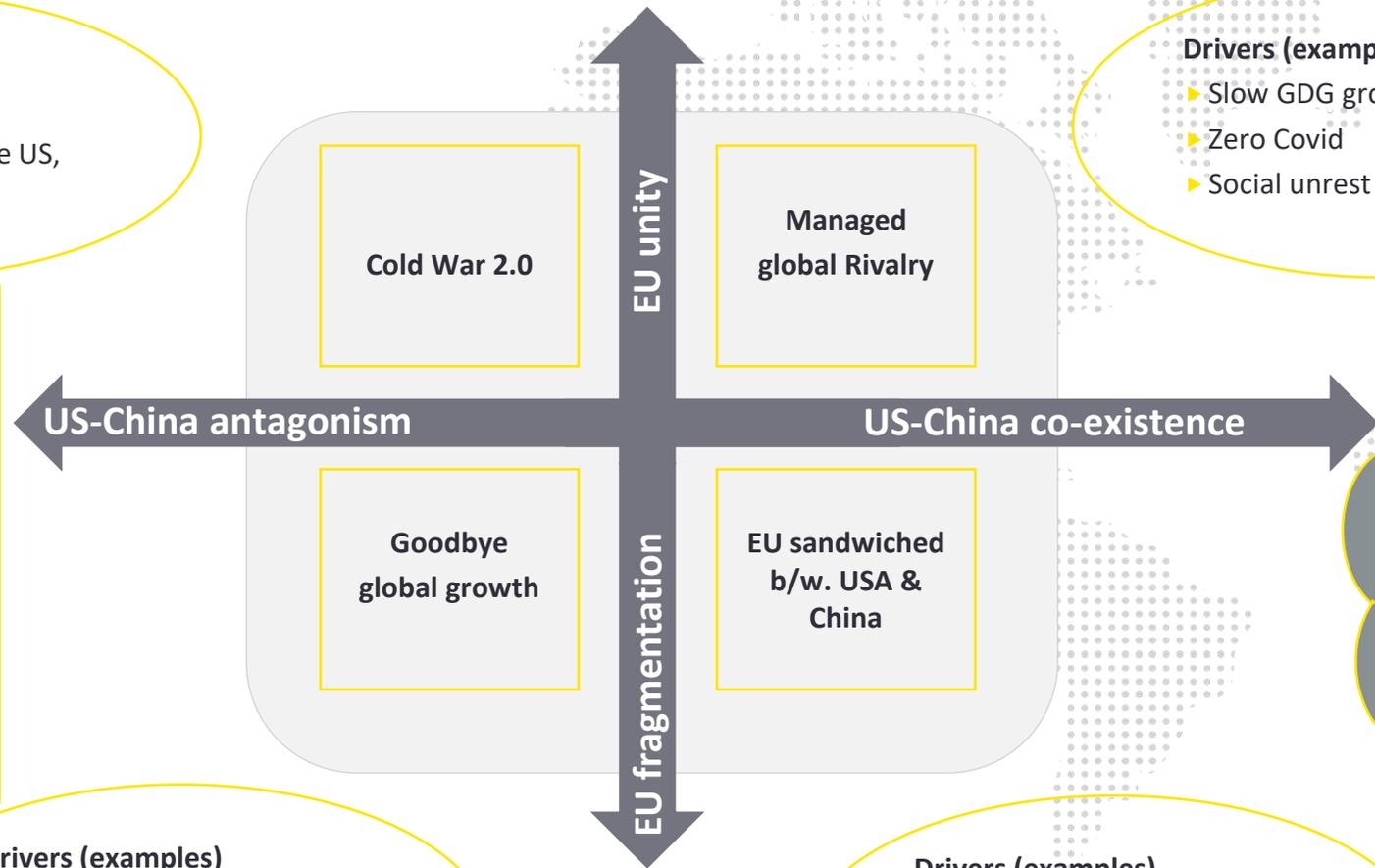
- Drivers (examples)**
- ▶ Strong / sovereign EU
 - ▶ Less polarization in the US, US global Leadership
 - ▶ NATO

- Exemplary Case, other scenarios / geographic regions envisioned:**
- ▶ Political-economic: EU, RCEP, Mercosur, EAEU, ASEAN, AU
 - ▶ Military: AUKUS, NATO
 - ▶ Standards: Technology

- Drivers (examples)**
- ▶ Xi's anti-Americanism
 - ▶ China sides with Russia
 - ▶ Geostrategic rivalry with USA

- Drivers (examples)**
- ▶ Slow GDG growth
 - ▶ Zero Covid
 - ▶ Social unrest

- Drivers (examples)**
- ▶ Trump II
 - ▶ Fractions in EU
 - ▶ Nationalism in EU MS



- Impacts on**
- ▶ Energy markets
 - ▶ Commodity markets
 - ▶ Precursors and supply chains
 - ▶ Trade and sanctions
 - ▶ ESG relevance and climate policy
 - ▶ Capital markets-
 - ▶ Technologies

- Dimensions:**
- Political Relations
 - Economics
 - Technology
 - Military

Scenario Planning 2022-2027: Intensified conflict with Taiwan

???

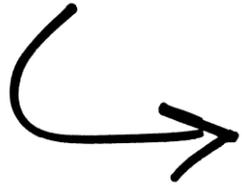
Gradual military escalation by the PRC to **bring Taiwan under its control**. The PRC will calibrate its actions limiting/preventing **direct military engagement with the U.S.**, rendering it politically difficult for the U.S. and its allies to mount a robust response

Currently, a **scenario suggesting a full-scale invasion of Taiwan** has a low likelihood. It could be **triggered by a unilateral declaration of independence by Taiwan**, the PRC's perception of military superiority or domestic political dislocations threatening the stability of the current leadership of the PRC



Taiwan risks rise beyond 2027:

Beyond 2027, Western military and strategic planners see the risks of a military escalation around Taiwan rising significantly.



In this case a "hot war" between the U.S. and its allies and China **must be factored in any business decision as it would impact global trade and markets** even more severely than the Ukraine war

Etwas Positives zum Schluss????

- Diversifizierung von Produkten und Strategien
- Über den Tellerrand schauen und global handeln
- Keine Hektik trotz der steigenden Katastrophenstimmung
- Plan B für alle Fälle
- Professionelle Begleitung



Berlin
Global
Advisors

Member of
Berlin Advisors
Group



Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !!!